

KARYA AKHIR

**HUBUNGAN ANTARA UTANG PERUSAHAAN DAN
MANAJEMEN LABA DALAM SAMPEL PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM, DAN
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020 – 2023**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : AMANDA BESTARI

NIM : 126231089

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2024**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa : AMANDA BESTARI
NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 126231089
Program Studi : Program Pendidikan Profesi Akuntansi
Alamat : Jl. Wijaya Kusuma Amd 42A,
Duri Kosambi, Cengkareng, Jakarta Barat
DKI Jakarta 11750.
Hp: 0815-1131-8008

Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebutkan sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 9 Januari 2025



AMANDA BESTARI

Nama Lengkap Mahasiswa

Catatan:

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi

Pernyataan

Nama : AMANDA BESTARI
NIM : 126231089
Program Studi : PROFESI AKUNTANSI
Judul : Hubungan Antara Utang Perusahaan dan Manajemen Laba Dalam Sampel Perusahaan Manufaktur Subsektor Logam, dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 4 Tahun (2020 - 2023).

Dengan ini menyatakan bahwa laporan ini merupakan hasil kerja saya sendiri di bawah bimbingan Tim Pembimbing dan bukan hasil plagiasi dan/atau kegiatan curang lainnya.

Jika saya melanggar pernyataan ini, maka saya bersedia dikenakan sanksi sesuai aturan yang berlaku di Universitas Tarumanagara.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 09-Januari-2025
Yang menyatakan



AMANDA BESTARI
NIM. 126231089

**HUBUNGAN ANTARA UTANG PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN
LABA DALAM SAMPEL PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR
LOGAM, DAN SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020 – 2023**

Laporan Tugas Akhir

Disusun oleh:



Amanda Bestari

126231089

Disetujui oleh:

Pemimbing



Linda Santioso, S.E., M.Si., Ak., CA.

ABSTRAK

Manajemen laba merupakan suatu tindakan mempengaruhi laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan yang dilakukan oleh manajemen Perusahaan agar tampilan laporan keuangan sesuai dengan kepentingannya atau kepentingan berbagai pihak. Dalam mendeteksi perilaku manajemen untuk mempengaruhi laba, telah banyak model pengujian yang dilakukan. Selain itu, terdapat beberapa faktor dan indikator khusus Perusahaan yang dapat memengaruhi perilaku manajemen laba Perusahaan. Dalam penelitian ini kami ingin menguji hubungan antara utang perusahaan dan manajemen laba dalam sampel perusahaan manufaktur subsektor logam dan sejenisnya yang terdaftar di BEI selama tahun 2020 – 2023. Manajemen laba diukur menggunakan akrual diskresioner model Kasznik, utang perusahaan diukur dengan indikator rasio total utang, self-financing ratio, rasio utang lancar dan rasio utang tidak lancar. Peneliti menggunakan aplikasi Eviews 13 untuk mengelola data dalam menganalisis pengaruh antara akrual diskresioner dengan utang Perusahaan. Hasilnya menunjukkan terdapatnya pengaruh negatif antara rasio utang lancar dengan manajemen laba.

Kata Kunci: Utang perusahaan, manajemen laba, akrual diskresioner, model Kasznik.

ABSTRACT

Earnings management is an action to affect the profit reported in the financial statements carried out by the Company's management so that the appearance of the financial statements accordance its interests or the interests of various parties. Many test models have been conducted to detect management behavior that affect profits. In addition, there are several factors and indicators specific to the Company that able affect the Company's earnings management behavior. In this study, we want to test the relationship between corporate debt and earnings management in a sample of manufacturing companies in the metal and similar subsectors that were listed on the IDX during 2020 - 2023. Earnings management is measured with applying the Kasznik model discretionary accruals, corporate debt is measured by indicators total debt ratio, self-financing ratio, current debt ratio and non-current debt ratio. Researchers use the Eviews 13 application to manage data in analyzing the effect between discretionary accruals and the Company's debt. The results show a negative effect between the current debt ratio and earnings management.

Keywords: Corporate debt, earnings management, discretionary accruals, Kasznik model.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan Rahmat yang diberikan kepada penulis sehingga penyusunan karya akhir yang berjudul “Hubungan antara Utang Perusahaan dan Manajemen Laba dalam Sampel Perusahaan Manufaktur Subsektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 2020 – 2023 ini dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan karya akhir ini dilakukan sebagai salah satu syarat kelulusan Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara Jakarta.

Proses penyusunan karya akhir ini dari awal proses perencanaan, penyusunan, hingga pengumpulan data dan analisis dapat berjalan dengan baik tentunya tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Jamaludin Iskak, M.Si., Ak. CACP., CFI, CA., CPA., ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
2. Ibu Dr. Herlin Tundjung Setijaningsih, S.E., Ak., M.Si., CA., selaku Manajer Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Linda Santioso, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan berbagai ilmu, bimbingan, dan arahan selama penyusunan karya akhir sehingga proses penyusunan berjalan dengan baik dan lancar.
4. Keluarga yang selalu memberikan dorongan dan semangat selama proses penyusunan karya akhir, serta
5. Teman-teman dan kolega yang turut memberikan saran, dan pendapat selama proses penyusunan karya akhir.

Selain itu, penulis juga berharap agar karya akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Akhir kata, penulis mengucapkan permohonan maaf bila ada kesalahan penulisan kata, nama ataupun gelar dalam penulisan yang dilakukan secara disengaja ataupun tidak disengaja.

Jakarta, 9 Januari 2025

Amanda Bestari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN TIDAK ADA PLAGIAT	ii
Laporan Tugas Akhir.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	2
C. Batasan Masalah.....	4
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
A. Tinjauan Pustaka	5
2.1. Teori Utang.....	5
2.2 Teori Laba	6
2.2.1 Manajemen Laba.....	6
2.2.1 Motivasi Manajemen Laba.....	7
B. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	9
BAB III METODE PENELITIAN	12
A. RANCANGAN PENELITIAN DAN VARIABEL PENGUKURAN	12

B. ANALISIS DATA	13
1. Statistik Deskriptif.....	13
2. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel.....	13
3. Uji Hipotesis	16
C. PENGUJIAN ASUMSI ANALISIS DATA	17
BAB IV ANALISIS PEMBAHASAN	19
A. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	19
B. DESKRIPSI VARIABEL DATA	20
C. HASIL UJI PEMILIHAN METODE ANALISIS DATA	21
1. Uji Chow	21
2. Uji Hausman	22
3. Uji Lagrange Multiplier	22
D. HASIL UJI HIPOTESIS.....	24
1. Uji F (ANOVA)	24
2. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	24
3. Uji t.....	25
E. PEMBAHASAN	28
BAB V PENUTUP	31
DAFTAR PUSTAKA.....	32

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel	1919
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow	21
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	22
Tabel 4.4 Uji Lagrange Multiplier	23
Tabel 4.5 Hasil Uji F	24
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisa Koefisien Determinasi (R^2).....	25
Tabel 4.7 Hasil Uji t	26

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	11
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nilai Kritis F atau Uji Chow Tabel.....	37
Lampiran 2 Nilai Chi-Square Tabel.....	37
Lampiran 3 Nilai Kritis F Tabel	38
Lampiran 4 Nilai Kritis Tabel	38

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Manajemen laba merupakan suatu tindakan yang dilakukan manajemen Perusahaan untuk mempengaruhi laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan Perusahaan dengan tujuan tertentu. Menurut Ronen dan Yaari (2008) memberikan definisi umum manajemen laba yang berfokus pada tujuan mengelola dampak laba yang dilaporkan, termasuk ukuran yang disengaja untuk memengaruhi pendapatan yang dilaporkan dan interpretasinya.

Para penulis juga membedakan antara dua aktivitas utama manipulasi laba secara ekonomi riil, yaitu manipulasi dari aktivitas normal Perusahaan dan akrual seperti pemilihan standar akuntansi yang berlaku untuk menutupi kinerja keuangan yang sebenarnya. Dechow dan Skinner (2000) mendefinisikan kelompok praktik manajemen laba dengan mempertimbangkan apakah penggunaan praktik manajemen laba mematuhi prinsip akuntansi yang berlaku atau tidak. Jika prinsip akuntansi yang berlaku dilanggar, manajemen laba digunakan untuk penipuan dengan mencatat pendapatan terlebih dahulu sebelum terjadi, dan persediaan ditingkatkan secara artifisial oleh Perusahaan dengan mencatat persediaan fiktif (Hlawiczka et al., 2021; Aliyev, 2021).

Jika standar akuntansi yang berlaku sejalan dengan Perusahaan, maka dapat ditentukan beberapa praktik akuntansi seperti i) akuntansi konservatif, di mana biaya diestimasi terlalu tinggi, sehingga menghasilkan laba konservatif yang terlalu rendah; ii) akuntansi netral jika manajemen laba tidak digunakan dan hasil yang dipublikasikan tidak dimodifikasi secara artifisial; iii) akuntansi agresif dengan penarikan cadangan atau provisi, estimasi piutang tak tertagih yang terlalu rendah, sehingga menghasilkan perkiraan laba yang terlalu agresif atau terlalu tinggi.

Setelah berbagai jenis manipulasi laba Perusahaan, peneliti ingin meneliti apa hubungan antara utang perusahaan dan perilaku manajemen laba menggunakan sampel Perusahaan Manufaktur Subsektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Motivasi dari penelitian ini adalah untuk menganalisis situasi di Perusahaan Manufaktur yang ada di Indonesia khususnya subsektor Logam dan Sejenisnya yang setelah penelitian lain yang memetakan hubungan antara pembiayaan utang dan praktik manajemen laba seperti Rodriguez-Perez & van Hemmen (2010); Franz dkk. (2014); Dhole et al. (2016); Orazalin & Akhmetzhanov (2019); atau Ghorbani & Salehi (2021).

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian terkait hubungan antara utang perusahaan dan perilaku manajemen laba. Oleh karenanya, penelitian ini disusun dengan judul: “HUBUNGAN ANTARA UTANG PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN LABA DALAM SAMPEL PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DAN SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA SELAMA PERIODE 2020 - 2023”

B. Perumusan Masalah

Tujuan Perusahaan adalah untuk memaksimalkan laba. Oleh karena itu, peningkatan laba Perusahaan merupakan hal yang penting bagi pihak internal maupun eksternal Perusahaan. Seperti yang ditunjukkan dalam berbagai penelitian (misalnya Hudakova et al. ,2021; Valaskova et al., 2021; Sosnowski, 2021; Kovacova & Lazaroiu, 2021). Perusahaan cenderung memanipulasi laporan keuangan mereka, manipulasi terjadi karena masalah keuangan, masalah utang, risiko kredit dan lainnya yang dapat memengaruhi nilai perusahaan, stabilitas keuangan atau reputasi mereka. Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi laba adalah penggunaan utang. Oleh karena itu alasan digunakannya salah satu rasio utang yaitu *debt to assets ratio* sesuai dengan penelitian Irawan (2018) yang menyebutkan bahwa Perusahaan dengan

penggunaan utang yang diukur berdasarkan rasio utang (*debt to assets ratio*) menggambarkan sejauh mana perusahaan dapat di bayar dengan utang dengan jaminan aset-asetnya.

Utang juga merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi praktik manajemen laba. Berdasarkan penelitian Kusumawardani & Dewi (2017), besar kecilnya tingkat utang perusahaan diukur dari jumlah aset suatu perusahaan yang akan mempengaruhi manajemen laba. Utang sebagai salah satu cara dalam meningkatkan laba, semakin tinggi Utang menunjukkan semakin besarnya fokus perusahaan terhadap perjanjian utang dan semakin tinggi kemungkinan pelanggaran perjanjian utang yang dapat meningkatkan peluang manajer dalam melakukan manajemen laba dengan tujuan menghindari pemenuhan perjanjian utang tersebut (Arlita et al. ,2019).

Keterkaitan antara utang perusahaan dan manipulasi laba telah menjadi minat berbagai penulis di seluruh dunia. Trung et al. (2020) mengungkapkan hubungan antara utang jangka pendek dan manajemen laba berbasis akrual pada sampel perusahaan Vietnam selama cakrawala 7 tahun yang membuktikan bahwa utang jangka pendek tidak terlalu berdampak adanya praktik manajemen laba namun berdampak besar pada utang jangka panjang. Mereka memberikan bukti bahwa jatuh tempo utang jangka pendek menurunkan praktik manajemen laba pada tingkat utang jangka pendek yang rendah, sementara manipulasi laba meningkat pada tingkat yang tinggi.

Oleh karena hal tersebut penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang Hubungan antara utang Perusahaan dan manajemen laba yang spesifik dilakukan pada Perusahaan manufaktur subsektor Logam dan Sejenisnya yang ada di Indoensia.

C. Batasan Masalah

Penelitian ini mereplika pada penelitian Katarina Valaskova, Dominika Gajdosikova (2022) dengan judul *Corporate Debt and Earnings Management: Evidence from Slovakia* yang menggunakan sampel 15.716 Perusahaan Slovakia selama periode 5 tahun sebagai sumber data penelitian dan juga mengikuti peneliti lain yang juga memetakan hubungan antara utang dan praktik manajemen laba yaitu Rodriguez-Perez & van Hemmen (2010); Franz dkk. (2014); Dhole et al. (2016); Orazalin & Akhmetzhanov (2019); atau Ghorbani & Salehi (2021); Prabowo et al. (2020); Arthawan & Wirasedana (2018); Fung & Goodwin (2013).

Berdasarkan keterbatasan yang ada, penelitian ini dibatasi dengan menyederhanakan rentang waktu subjek pengukuran dan mempersempit menjadi empat tahun yaitu dari periode 2020 – 2023 dan lokasi dan industri juga di persempit hanya Perusahaan manufaktur Subsektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Replikasi dilakukan dengan menggunakan variabel total utang, utang tidak lancar, *self-financing ratio* dan utang lancar.

D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Penulisan skripsi ini diharapkan akan memberikan manfaat-manfaat yaitu

1. Bagi stakeholder sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan dengan pengetahuan akan adanya hubungan antara Utang Perusahaan dan Manajemen Laba dengan adanya hubungannya tersebut diharapkan stakeholder lebih dapat mempertimbangkan hal tersebut sebelum mengambil keputusan.
2. Bagi Pembaca, diharapkan dapat menambah pengetahuan mengenai adanya hubungan antara Utang Perusahaan dan Manajemen Laba
3. Bagi Penulis, dengan adanya penulisan ini maka penulis memiliki pengetahuan mengenai hubungan antara Utang Perusahaan dan Manajemen Laba

DAFTAR PUSTAKA

- Adi, S. W., Putri, W. A., & Permatasari, W. D. (2020). Profitability, Leverage, Firm Size, Liquidity, and Total Assets Turnover on Real Earnings Management (An Empirical Study on the Mining Company Classification Registered at Indonesia Stock Exchange (IDX) 2014-2017). *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 129-140
- Arlita, R., Bone, H., & Kesuma, A. I. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance dan Leverage Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mulawarman*, 16(2), 238–248.
- Arthawan, P. T., & Wirasedana, W. P. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 22, 1.
- Aliyev, A. G. (2021). Methodological basis of the comparative evaluation of inclusiveness level of economic development. *Management Dynamics in the Knowledge Economy*, 9(4), 404–418.
- Belkooui, Ahmed Riahi. (2000). *Accounting Theory (4 th ed)*. Jakarta : Salemba Empat.
- Dang, N. H., Hoang, T. V., & Tran, M. D. (2017). Factors Affecting Earnings Management: The Case of Listed Firms in Vietnam. *International Journal of Economic Research*, 117-134.
- Darmawan, I. P. E., Sutrisno, T., & Endang, M. (2019). Accrual earnings management and real earnings management: Increase or destroy firm value? *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 6(2), 8–19.

- Dechow, P., & Skinner, D. J. (2000). Earnings management: Reconciling the views of accounting academics, practitioners, and regulators. *Accounting Horizons*, 14(2).
- Dhole, S., Manchiraju, H., & Suk. I. (2016). CEO inside debt and earnings management. *Journal of Accounting Auditing and Finance*, 31(4), 575–550.
- Franz, D. R., HassabElnaby, H. R., & Lobo, G. J. (2014). Impact of proximity to debt covenant violation on earnings management. *Review of Accounting Studies*, 19(1), 473–505.
- Fung, S. Y. K., & Goodwin, J. (2013). Short-term debt maturity, monitoring and accruals-based earnings management. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 9(1), 67–82.
- Ghorbani, A., & Salehi, M. (2021). Earnings management and the informational and disciplining role of debt: evidence from Iran. *Journal of Asia Business Studies*, 15(1), 72–87.
- Ghozali. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Healy, P. (1985). The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decision. *Journal of Accounting and Economics*, vol 7, pp.85-107.
- Hlawiczka, R., Blazek, R., Santoro, G., & Zanellato, G. (2021). Comparison of the terms creative accounting, earnings management and fraudulent accounting through bibliographic analysis. *Ekonomicko-manazerske spektrum*, 15(2), 27–37.
- Hudakova, M., Gabrysova, M., Petrakova, Z., Bugarova, K., & Krajcik, V. (2021). The perception of market and economic risks by owners and managers of enterprises in the V4 countries. *Journal of Competitiveness*, 13(4), 60–77.
- Irawan. (2018). Rasio Hutang terhadap Laba Bersih pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia. *Manajemen Tools*, 9(1), 143–15.

- Jenkins, David S., Gregory D. Kane, Uma Velury. Earnings Quality Decline and the Effect of Industry Specialist Auditors: an Analysis of the Late 1990s. *Journal of Accounting and Public Policy* 25 (2006): 71-90.
- Kaszniak, R. (1999). On the association between voluntary disclosure and earnings management. *Journal of Accounting Research*, 37(1), 57–81.
- Kim, D. B., & Lee, H. I. (2015). The study of earnings management behavior in the construction waste disposal industry by leverage level and cash flows from operating activities. *Korea International Accounting Review*, 64, 147–182.
- Kovacova, M., & Lazaroiu, G. (2021). Sustainable organizational performance, cyber-physical production networks, and deep learning-assisted smart process planning in industry 4.0-based manufacturing systems. *Economics, Management, and Financial Markets*, 16(3), 41–54.
- Kusumawardani, N. F., & Dewi, R. R. (2017). Motivasi Bonus, Pajak, Dan Utang Dalam Tindakan Manajemen Laba (Studi Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). *Media Riset Akuntansi, Auditing Dan Informasi*, 16(1), 79.
- Mahmudah, A. D. (2019). *FOOD AND BEVERAGES DI BEI TAHUN 2015- 2019 Suwitho Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dengan semakin pesat. Adanya perkembangan perekonomian juga terjadi pada Perusahaan terhadap suatu barang tersebut. Sektor food and beverages ada.* 1–16.
- Maurice, Y., Mard, Y., & Severin, E. (2020). The effect of earnings management on debt maturity: An international study. *Comptabilite Controle Audit*, 26(2), 125–156.
- Munawir, 2017. *Analisa Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Liberty: Yogyakarta.
- Nguyen, L. (2020). *Short Term Debt Maturity , Real Earnings Management and Firm Performance Short Term Debt Maturity , Real Earnings Management and Firm Performance*. May.

- Orazalin, N., & Akhmetzhanov, R. (2019). Earnings management, audit quality, and cost of debt: Evidence from a Central Asian economy. *Managerial Auditing Journal*, 34(6), 696–721.
- Paramita, N. I., & Efriyenti, D. (2018). *PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*
- Prabowo, M. A., Winarna, J., Aryani, Y. A., Falikhatun, F., & Gantyowati, E. (2020). Debt and earnings management in Indonesia: An issue of free cash-flow or covenant? *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 24(2), 142–155.
- Rahmawati; Suparno, Y.; & Qomariyah, N. (2006). *Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 10: 68-69.
- Rey, A., Tuccillo, D., & Roberto, F. (2020). Earnings management and debt maturity: Evidence from Italy. *Corporate Ownership and Control*, 17(3), 179–186.
- Rodriguez-Perez, G., & van Hemmen, S. (2010). Debt, diversification and earnings management. *Journal of Accounting and Public Policy*, 29(2), 138–159.
- Ronen, J., & Yaari, V. (2008). *Earnings management. Emerging insights in theory, practice, and research*. Springer.
- Scott, William R. (2000). *Financial Accounting Theory*. New Jersey : Prentice hall.
- Sosnowski, T. (2021). The credibility of earnings announced by new stock companies: Accrual and real earnings management. *Equilibrium. Quarterly Journal of Economics and Economic Policy*, 16(3), 661–677.
- Subramanyam, K. R. dan John J. Wild. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta

- Sujarweni, V. W. 2016. *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Pustaka Baru Press. Yogyakarta.
- Trung, T. Q., Liem, N. T., & Thuy, C. T. M. (2020). The impact of short-term debt on accruals-based earnings management– evidence from Vietnam. *Cogent Economics & Finance*, 8(1), 1767851.
- Valaskova, Katarina & Gajdosikova, Dominika. (2022). Corporate Debt and Earnings Management: Evidence from Slovakia. *12th International Scientific Conference*.
- Valaskova, K., Androniceanu, A-M., Zvarikova, K., & Olah, J. (2021). Bonds between earnings management and corporate financial stability in the context of the competitive ability of enterprises. *Journal of Competitiveness*, 13(4), 167–184.
- Widarjono, A. (2013). *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya disertai Panduan EViews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Wiratama, P., & Budiwitjaksono, G. S. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017 - 2019. *Relasi: Jurnal Ekonomi*, Vol. 17, No. 1, hlm. 92-121.